

志存高远 海纳百川 跬步千里 共铸大成

# 大成资本市场通讯

2013年11月刊



DACHENG  
LAW  
OFFICES

大成律师事务所


# 目录

6	■ 编者按
7	▣ 上市数据速递
8	10月份中国企业上市数据
9	10月份港交所主板上市数据
11	10月份港交所创业板上市数据
12	10月份纽交所上市数据
13	10月份纳斯达克及OTCBB上市数据

# 目录

- 14 **▣ 业界动态**
- 15 耐世特登陆港交所 募集资金23亿港元
- 16 内地企业景瑞地产登陆港交所
- 17 三季度并购热点：双汇71亿美元并购史密斯菲尔德
- 18 证券法修改列入全国人大常委会五年立法规划
- 19 证监会：10月8日起实施并购重组审核分道制
- 21 施天涛：《公司法》修订将会很快提到议事日程
- 22 安永预计明年全球并购市场将量价齐升

# 目录

- 23 互联网金融：阿里巴巴将成为天弘基金的第一大股东
- 24 新加坡获500亿元RQFII额度
- 25 深交所：首只中小企业可交换私募债发行
  
- 26  法规速递
- 27 上交所：《上海证券交易所交易规则》修订
- 28 银监会：《商业银行流动性风险管理办法（试行）》  
公开征求意见

# 目录

30	■ 大成动态
31	大成律师助力正美丰业登陆香港联交所
32	大成李婕妤等律师协助中金公司完成海洋石油工程股份有限公司非公开发行
32	大成成功中标商务部律师事务所库——国际投资法律事务子库
33	大成申林平律师编著的《中国IPO年度评论（第一辑）》出版发行
34	■ 数据来源
35	■ 关于大成
37	■ 关于大成资本市场
39	■ 联系我们

## 编者按

近年来，在内地与香港政府的共同努力下，出现了一系列境内企业香港上市的政策利好。加之目前A股市场等候发行审核的拟上市公司甚众，香港市场无疑成为境内一些优质企业倍加关注的上市融资平台。2013年4月18日，大成北京总部资本市场部《香港H股上市业务发展论坛》在香港君悦酒店盛大召开。

作为资本市场活跃的一份子，大成律师曾获得“中国十佳IPO律师事务所”、“中国VC/PE人民币基金募资最佳法律顾问机构”、“中国VC/PE人民币基金投资最佳法律顾问机构”和“（VC/PE支持）中国境内并购市场最佳法律顾问机构”等荣誉，并以其一贯的专业能力、敬业精神和务实作风，在2012年参与20余家企业境内IPO申报，取得VC/PE、企业境内外上市、再融资、债券发行等领域法律服务的良好业绩，赢得了客户和业界的尊重。

随着新政策对企业经营情况的正面影响和对经济前景的乐观预期，大成律师必将在资本市场乘风破浪，创造更好的成绩。

# 上市数据速递

- 10月份中国企业上市数据
- 10月份港交所主板上市数据
- 10月份港交所创业板上市数据
- 10月份纽交所上市数据
- 10月份纳斯达克及OTCBB上市数据

# 10月份中国企业上市数据

2013年10月,中国企业境内IPO重启仍没有准确的时间表,并购重组成为不少上市公司拓展新机遇的重要途径。由于IPO暂停的原因,2013年A股市场掀起了一股并购、重组和借壳热潮,并购重组分道制审核落地等一系列政策也将力挺此轮并购重组潮,而VC/PE机构、中介机构等多方也是其中重要推动因素。

## 两市排队IPO企业754家 280家企业终止IPO审查

从2012年10月10日证监会最后一次审核2家企业首次公开募股(IPO)申请算起, IPO发行的停摆时间已超过一年。中国证监会最新公布的IPO在审企业情况表显示,截至10月25日,两市排队IPO企业总数为754家,终止审查的企业达到了280家。

其中,浙江魔杰电子股份有限公司进入终止申请企业名单的时间为10月23日,此前它申请在中小板上市,保荐机构为广发证券,终止审查前处于“初审”阶段。另一家终止审查的企业为江苏蓝色星球环保科技股份有限公司,保荐机构为华泰联合证券,终止审查前处于“落实反馈意见”阶段。

同时,沪市主板及深市中小板并未新增排队企业,创业板新增2家排队企业,分别为鹏鹞环保股份有限公司和天津利安隆新材料股份有限公司。值得注意的是,鹏鹞环保曾在5月份拟于上交所上市,排队4个月后该公司进入终止申请企业名单。当前,鹏鹞环保转战创业板,中介机构仍为此前为其保荐的华泰联合证券。

# 10月份港交所主板上市数据

近年来，在内地与香港政府的共同努力下，出现了一系列境内企业香港上市的政策利好。加之目前A股市场等候发行审核的拟上市公司甚众，香港市场无疑成为境内一些优质企业倍加关注的上市融资平台。

据香港交易所公布的数据显示，2013年10月份在港交所主板上市的企业共有12家。相关数据如下：

## 2013年10月份港交所主板上市数据（截至10月31日）

序号	股票代码	公司名称	上市日期 (月/日)	集资金额（港元）	注册地点	保荐机构	会计师事务所
1	1273	香港信贷集团有限公司	10/2	\$66,950,000.00	开曼群岛	Asian Capital (Corporate Finance) Limited	Pricewaterhouse Coopers
2	484	云游控股有限公司	10/3	\$799,935,000.00	开曼群岛	Morgan Stanley Asia Limited / J.P. Morgan Securities (Far East) Limited	Pricewaterhouse Coopers
3	1316	耐世特汽车系统集团有限公司	10/7	\$2,088,251,200.00	美国	BOCI Asia Limited / J.P. Morgan Securities (Far East) Limited	Pricewaterhouse Coopers
4	2023	中国绿岛科技有限公司	10/11	\$56,000,000.00	开曼群岛	Essence Corporate Finance (Hong Kong) Limited	Pricewaterhouse Coopers
5	401	万嘉集团控股有限公司	10/11	N/A – By Introduction	开曼群岛	Messis Capital Limited	HLB Hodgson Impey Cheng

# 10月份港交所主板上市数据

(续前表)

序号	股票代码	公司名称	上市日期 (月/日)	集资金额 (港元)	注册 地点	保荐机构	会计师事务所
6	2393	巨星国际控股有限公司	10/11	\$139,725,000.00	开曼群岛	Haitong International Capital Limited	Ernst & Young
7	1371	华彩控股有限公司	10/16	N/A – Transfer of Listing from GEM to Main Board	百慕达	N/A	N/A
8	1246	毅信控股有限公司	10/16	\$79,050,000.00	开曼群岛	Ample Capital Limited	HLB Hodgson Impey Cheng Limited
9	2030	卡宾服饰有限公司	10/28	\$398,475,000.00	开曼群岛	Merrill Lynch Far East Limited / CCB International Capital Limited	KPMG
10	1290	中国汇融金融控股有限公司	10/28	\$409,011,600.00	开曼群岛	UBS Securities Hong Kong Limited	Pricewaterhouse Coopers
11	1396	毅德国际控股有限公司	10/31	\$1,486,574,500.00	开曼群岛	UBS Securities Hong Kong Limited / Morgan Stanley Asia Limited	KPMG
12	1862	景瑞控股有限公司	10/31	\$1,255,282,700.00	开曼群岛	Deutsche Securities Asia Limited / UBS Securities Hong Kong Limited	Pricewaterhouse Coopers

# 10月份港交所创业板上市数据

据香港交易所公布的数据显示，2013年10月份在港交所创业板上市的企业共有6家。相关数据如下：

2013年10月份港交所创业板上市数据（截至10月31日）

序号	股票代码	公司名称	上市日期 (月/日)	集资金额（港元）	注册地点	保荐人	申报会计师
1	8180	新锐医药国际控股有限公司	10/25	\$70,000,000.00	百慕达	汇富融资有限公司	德勤·关黄陈方 会计师行
2	8002	IGG Inc	10/18	\$916,815,200.00	开曼群岛	中国光大融资有限公司	安永会计师事务所
3	8101	家梦控股有限公司	10/15	\$34,500,000.00	开曼群岛	汇富融资有限公司	香港立信德豪会 计师事务所有限 公司
4	8181	港深联合物业管理 (控股)有限公司	10/11	\$33,000,000.00	开曼群岛	丰盛融资有限公司	汇领会计师事务所 有限公司
5	8185	御药堂集团控股有限公司	10/11	\$138,672,000.00	开曼群岛	华高和升财务 顾问有限公司	陈叶冯会计师事 务所有限公司
6	8218	毅高(国际)控股集团 有限公司	10/11	\$36,000,000.00	开曼群岛	敦沛融资有限公司	国卫会计师事务所

# 10月份纽交所上市数据

## 纽约证券交易所 (New York Stock Exchange)

结合纽约证券交易所近日公布的数据及各上市公司的官方数据信息，截至10月30日，2013年10月份在纽交所上市的企业共有14家，相关数据整理如下：

序号	公司名称	注册地	集资金额 (美元)	上市日期 (月/日)
1	SPRAGUE RESOURCES LP	美国	\$153,000,000.00	10/25
2	VOXELJET AG	德国	\$84,500,000.00	10/18
3	SPRINGLEAF HOLDINGS, INC.	美国	\$357,767,516.00	10/16
4	VEEVA SYSTEMS INC	美国	\$260,900,000.00	10/16
5	PLAINS GP HOLDINGS LP	美国	\$2,816,000,000.00	10/16
6	STONEGATE MORTGAGE CORP	美国	\$113,600,000.00	10/10
7	ANTERO RESOURCES CORP	美国	\$1,571,900,000.00	10/10
8	WESTERN REFINING LOGISTICS, LP	美国	\$302,500,000.00	10/10
9	QTS REALTY TRUST, INC.	美国	\$257,250,000.00	10/9
10	OCI PARTNERS LP	美国	\$315,000,000.00	10/4
11	CHERRY HILL MORTGAGE INVESTMENT CORP	美国	\$130,000,000.00	10/4
12	EMPIRE STATE REALTY TRUST, INC.	美国	\$929,500,000.00	10/2
13	BURLINGTON STORES, INC.	美国	\$226,666,661.00	10/2
14	RE/MAX HOLDINGS, INC.	美国	\$220,000,000.00	10/2

# 10月份纳斯达克及OTCBB上市数据

结合纳斯达克证券交易所近日公布的数据及各上市公司的官方数据信息，截至10月30日，2013年10月份在纳斯达克证券交易所上市的企业共有11家，在场外柜台交易系统上市的企业共有1家，相关数据整理如下：

## 纳斯达克全国市场 (The NASDAQ National Market)

序号	公司名称	注册地	集资金额 (美元)	上市日期 (月/日)
1	AERIE PHARMACEUTICALS INC	美国	\$67,200,000.00	10/25
2	COMMSCOPE HOLDING COMPANY, INC.	美国	\$576,923,055.00	10/25
3	ENDURANCE INTERNATIONAL GROUP HOLDINGS, INC.	美国	\$252,612,000.00	10/25
4	ABENGOA SA	西班牙	\$609,000,000.00	10/17
5	MACROGENICS INC	美国	\$80,000,000.00	10/10
6	LDR HOLDING CORP	美国	\$75,000,000.00	10/9
7	SFX ENTERTAINMENT, INC	美国	\$260,000,000.00	10/9
8	POTBELLY CORP	美国	\$105,000,000.00	10/4
9	FATE THERAPEUTICS INC	美国	\$40,000,002.00	10/1

## 纳斯达克小型资本市场 (The NASDAQ SmallCap Market)

序号	公司名称	注册地	集资金额 (美元)	上市日期 (月/日)
1	QUARTET MERGER CORP.	美国	\$84,000,000.00	10/29
2	GLOBAL DEFENSE & NATIONAL SECURITY SYSTEMS, INC.	美国	\$60,000,000.00	10/24

## 场外柜台交易系统 (Over The Counter Bulletin Board)

序号	公司名称	注册地	集资金额 (美元)	上市日期 (月/日)
1	FALCONRIDGE OIL TECHNOLOGIES CORP.	美国	\$9,730,500.00	10/21

## 业界 动态

- 耐世特登陆港交所 募集资金23亿港元
- 内地企业景瑞地产登陆港交所
- 三季度并购热点：双汇71亿美元并购史密斯菲尔德
- 证券法修改列入全国人大常委会五年立法规划
- 证监会：10月8日起实施并购重组审核分道制
- 施天涛：《公司法》修订将会很快提到议事日程
- 安永预计明年全球并购市场将量价齐升
- 互联网金融：阿里巴巴将成为天弘基金的第一大股东
- 新加坡获500亿元RQFII额度
- 深交所：首只中小企业可交换私募债发行

# 耐世特登陆港交所 募集资金23亿港元

7日，北京经济技术开发区和中国航空工业集团公司联手收购的全球知名汽车零部件供应商——耐世特汽车系统集团有限公司（以下简称“耐世特”）在香港联交所正式挂牌上市，成功募集资金23亿港元。

据介绍，2011年3月，北京经济技术开发区积极发展高技术制造业和战略性新兴产业，促成区内企业北京亦庄国际投资发展有限公司和中国航空工业集团旗下的中国航空汽车工业控股有限公司强强联手，在全球30多个买家的激烈竞争中胜出，共同完成了对通用汽车转向及传动系统供应商“耐世特”100%股权收购。此次收购成为我国企业海外收购的成功典范。

“耐世特”挂牌上市，标志着国有资本通过对优秀项目的评判、收购、整合、上市等一系列运作的成功完成，在实现国有资产保值增值方面积累了宝贵经验，为我国汽车零部件产业实施“中国式突围”进行了有益探索。

据了解，“耐世特”具有100年历史，是全球汽车零部件企业100强，在全球拥有20家制造工厂、10个客户服务中心以及5个区域应用工程中心，是全球转向系统、传动系统的一级供应商，是美国第一大、全球第五大转向系统供应商，全球第三大的半轴供应商。公司拥有50多家高质量全球客户，包含所有世界排名前十的整车生产商，2012年销售收入22亿美元，净利润5700万美元，2013年净利润预计将超过1亿美元。

# 内地企业景瑞地产登陆港交所

内地地产企业景瑞地产于10月31日正式登陆港交所主板，招股结果显示，景瑞地产的公开发售价最终确定为4.45港元，公司于香港公开发售部分共收到4886.3万股有效申请，是公开发售可供认购总数3134.4万股的1.56倍，实现超额认购0.56倍。

招股书显示，公司此次公开发售的3.13亿股股票中的10%将于香港公开发售，剩余90%将进行国际配售。基石投资者之一的亚洲私募股权投资基金RRJ Capital已通过旗下企业Dalvey Asset Holding Ltd订立基础投资协议，同意认购5000万美元的股份，以发售价4.45港元计算，这部分股权共计约8708万股，占景瑞地产全球发售股份的28%左右。

日前，美银美林全球研究部大中华区房地产研究主管魏志鸿出席活动时表示，预期2014年内地房价将继续保持上升势头，预期升幅约10%，而销售量将持平。业内人士认为，受益于今年以来内地房地产市场表现良好，近期内地房企估值也有所上调，因而当前成了内地房企海外上市的最佳时机。

景瑞地产是长三角地区十大地产开发商之一，自1993年成立以来，已积累了约20年在长三角运营的经验。公司业务覆盖房地产开发、建筑装饰装修、商业运营及物业管理等。总部设于上海，在中国13个城市设有业务，其中11个城市属长江三角洲地区16个核心城市。

除广泛布局长三角外，景瑞地产在重庆和天津两个地区也已经开始深耕布局，计划向全国核心城市延伸。目前公司已有项目27个。能够快速覆盖多个城市，主要依靠其已形成“快周转”优势。

根据其招股说明书，景瑞地产此次所募集资金90%将运用于市场成熟、需求旺盛的南京、苏州、杭州、宁波及绍兴收购新项目或开发用地，剩下10%的资金作为营运资金及其他一般企业用途。

# 三季度并购热点：双汇71亿美元并购史密斯菲尔德

海外并购三季度共完成并购案例20起，较上个季度提高了25.0%，相比2012年第三季度有4.7%的降幅；金额方面，三季度披露金额的14起海外并购案例共涉及交易金额83.84亿美元，同比大涨近4倍，环比涨幅更是高达575.9%。

其中，披露交易金额最大的是双汇收购史密斯菲尔德100.0%股权，总价为71.00亿美元。此次收购的具体原因在于，史密斯菲尔德是全球最大的生猪养殖和猪肉加工企业，美国最大的猪肉供应商，双汇收购史密斯菲尔德有利于减轻双汇的原料供应压力，同时双汇作为中国最大的肉类加工企业，收购史密斯菲尔德后，有助于进一步提高史密斯菲尔德对中国的猪肉出口量。

2013年9月26日，双汇国际成功并购美国最大的猪肉加工企业——史密斯菲尔德。这标志着双汇完成了由中国最大猪肉加工企业向全球最大猪肉加工企业的历史性跨越。合并后的双汇，拥有100多家子公司、12万名员工、670多亿元的资产，生产基地遍布欧美亚三大洲，包括中国、美国、德国、法国、西班牙、意大利、比利时、墨西哥、波兰、罗马尼亚等十多个国家。合并后的双汇，年出栏生猪1900万头，屠宰生猪5000万头，肉类产销量680万吨，营业收入1400多亿元，将跻身世界500强。

# 证券法修改列入全国人大常委会五年立法规划

全国人大常委会30日召开立法工作会议，部署十二届全国人大常委会立法规划实施工作。根据《十二届全国人大常委会立法规划》，证券法（修改）被列入第一类项目，即“条件比较成熟、任期内拟提请审议的法律草案”，提请审议机关或牵头起草单位全国人大财经委；期货法则被列入第二类项目，即“需要抓紧工作、条件成熟时提请审议的法律草案”，提请审议机关或牵头起草单位同样为全国人大财经委。

肖钢在《求是》发表的题为《监管执法：资本市场健康发展的基石》的文章中指出，资本市场的立法修法，需要反映商事规则创新多、变化快的特有规律，增强主动性、灵活性。可以考虑采取“一年一评估、两年一小改、五年一大改”的方法，及时将监管执法经验和趋势反映在立法之中。当前重点是要抓紧修订《证券法》，并以《期货条例》为基础，加快制定我国期货市场的基本法。此前，证监会新闻发言人表示，证监会将在分析汇总各方建议意见的基础上，研究提出关于证券法修改草案建议稿，报送立法机关，争取将证券法修改纳入2014年度立法工作计划。

据经济参考报报道，中国政法大学教授、中国证监会第十五届发审委主板审核委员会委员李曙光表示，在《证券法》中，更多是行政责任的规定，关于刑事和民事责任相关规定较少。他说，重大的案件对立法、司法提出了很大的挑战，学界应该予以回应，利用这个契机推动法治进展。

《证券法》1999年颁布实施。随着资本市场改革发展，《证券法》在2005年进行了修改完善，现行《证券法》从2006年开始实施。修改后的新《证券法》实施以来，除了2005年对《证券法》进行过大修之外，相关部门再也没有什么动作。而自2006年修改后的新《证券法》实施以来，中国资本市场发生了巨大变化，现行《证券法》已不能适应市场发展需要，再次修订也受到广泛关注。

# 证监会：10月8日起实施并购重组审核分道制

据证监会网站消息，证监会新闻发言人13日下午在例行发布会上表示，实施分道制的各项准备工作已经完成，启动条件具备，自2013年10月8日起，将在并购重组审核中实施。

发言人称，经过三年的技术准备和方案论证，分道制实施方案已经成熟，将按照“先分后合、一票否决、差别审核”原则，由证券交易所和证监局、证券业协会、财务顾问分别对上市公司合规情况、中介机构执业能力、产业政策及交易类型三个分项进行评价，之后根据分项评价的汇总结果，将并购重组申请划入豁免/快速、正常、审慎三条审核通道。其中，进入豁免/快速通道、不涉及发行股份的项目，豁免审核，由证监会直接核准；涉及发行股份的，实行快速审核，取消预审环节，直接提请并购重组审核委员会(以下简称重组委)审议。进入审慎通道的项目，依据《证券期货市场诚信监督管理暂行办法》，综合考虑诚信状况等相关因素，审慎审核申请人提出的并购重组申请事项，必要时加大核查力度。进入正常通道的项目，按照现有流程审核。整个评价过程采用客观标准，结果自动生成。

在放松管制的同时，强化事中、事后监管。对披露文件中存在的虚假记载、误导性陈述和重大遗漏问题，视情节轻重，采取行政监管措施或移交稽查。



# 证监会：10月8日起实施并购重组审核分道制

近日，沪、深证券交易所根据上市公司信息披露考核评价办法，结合证监局日常监管意见，完成了上市公司信息披露和规范运作水平的评价；证券业协会已公布了财务顾问执业质量评价方案，2012年度财务顾问执业能力评价工作即将完成。上述两项评价结果均为A类，且重组项目属于《国务院关于促进企业兼并重组的意见》和工信部等12部委(含证监会)《关于加快推进重点行业企业兼并重组的指导意见》确立的“汽车、钢铁、水泥、船舶、电解铝、稀土、电子信息、医药、农业产业化龙头企业”等九个推进兼并重组重点行业，交易类型属于同行业或上下游并购、不构成借壳上市的，将进入快速(豁免/快速)审核通道。

下一步，证监会将视实施进展情况，不断完善分道制方案；根据有关部门确定的推进兼并重组重点行业，动态调整支持的行业类型，逐步扩大进入豁免/快速通道的项目范围。

发言人表示，分道制是指对并购重组行政许可申请审核时，根据财务顾问的执业能力、上市公司的规范运作和诚信状况产业政策和交易类型的不同，实行差异化的审核制度安排。其中，对符合标准的并购重组申请，实行豁免审核或快速审核。

# 施天涛：《公司法》修订将会很快提到议事日程

10月25日，国务院总理李克强主持召开国务院常务会议，研究部署公司注册资本登记制度改革工作，推出“取消有限责任公司最低注册资本3万元的登记条件、企业年检制度改为年度报告制度、经营场所登记由地方政府规定”等多项措施，引起各方强烈反响。注册资本登记制度改革的顶层设计已然完成，配套政策、细则何时推出，与《公司法》等现有法律法规可能存在的冲突如何解决，成为各方关注的焦点。

国家工商总局党组副书记、副局长刘玉亭表示，这项改革涉及面广、政策性强，对于改革的配套政策措施，国务院已经做出了明确要求。首先就要求抓紧依照法定程序推进相关法律法规的修订工作。刘玉亭强调，从法律来讲《公司法》需要相应修改，从行政法规来说《公司登记管理条例》也要进行修改。

清华大学法学院金融与法律研究中心主任施天涛表示，公司注册资本登记制度五大改革出台后，首先得修改《公司法》，因为《公司法》是基本法，有了基本法之后相配套的登记条例才能做出相应地修改，“比如，现在公司法还是采取法定资本制，有最低资本门槛的。像一人公司最低限额10万，股份公司是500万，公司法是有效的，现在还在执行公司法。我想很快全国人大都会把修法提到议事日程上来的。

施天涛表示，从学界来说，今年以来都在呼吁修改《公司法》。《公司法》上次大的修改是在2005年。这次国务院推出注册资本登记制度五大改革内容，意味着全国人大将会很快就把修订《公司法》提到议事日程上来的。另外，现行的工商登记制度和现行的公司法的制度是配套的。现在改革措施一出来，这些规定肯定都是相应要做一些修改的，包括《公司登记管理条例》等相应地都要做出修改。

# 安永预计明年全球并购市场将量价齐升

四大会计师事务所之一的安永会计师事务所28日发布调查报告表示，对全球70个国家1600名高级管理人员调查的结果显示，经济复苏助推市场信心增长，全球逾30%的公司计划明年进行并购交易，逾70%的受访者预计明年企业并购数量和交易规模将有同步上升。国际金融数据提供商Dealogic最新数据显示，今年前九个月，全球并购金额达2.1万亿美元，同比增长17%，但交易数量连续第二年同比下降。

安永调查报告显示，明年企业跨境并购交易将非常活跃，跨境并购交易最集中的五个国家将分别是中国、印度、巴西、美国和加拿大，主要集中在生命科学、能源、汽车和消费产品等行业。安永交易咨询服务部门全球副主管麦克罗斯提表示：“包括金砖四国在内的新兴经济体，仍将吸引越来越多的跨境投资者，新兴经济体有望在跨境并购中吸引更多资金推动经济增长。”

麦克罗斯提认为，大多数发达经济体宏观经济数据和就业市场正在改善，主要新兴经济体经济稳定发展，市场并购情绪受到乐观的基本面前景提振，明年并购交易成功的可能性将有明显提高。

# 互联网金融：阿里巴巴将成为天弘基金的第一大股东

上市公司内蒙君正9日公告称，该公司及天弘基金管理有限公司(以下简称“天弘基金”)其他股东与浙江阿里巴巴电子商务有限公司(为支付宝(中国)网络技术有限公司的母公司)(以下简称“阿里巴巴”)就天弘基金增资扩股和全面业务合作达成框架协议。

根据该框架协议，阿里巴巴拟以每人民币4.50元认购天弘基金人民币1元注册资本出资额的价格认购天弘基金人民币26230万元的注册资本出资额；内蒙君正拟以每人民币4.50元认购天弘基金人民币1元注册资本出资额的价格认购天弘基金人民币1542.9万元的注册资本出资额；天弘基金管理层拟认购天弘基金人民币5657.1万元的注册资本出资额。拟增资扩股完毕后，天弘基金的注册资本将从18000万元增加至51430万元。

该起增资扩股完成后，阿里巴巴将成为天弘基金的第一大股东，持股比例达到51%；天弘基金管理层持股比例将达到11%，实现了高管持股的激励机制。值得注意的是，在该框架协议中，包括了天弘基金管理层认购天弘基金5657.1万元的注册资本出资额一项，也是公募基金历史上第一次在母公司层面明确的实施股权激励。

民生证券研究院金融产品研究中心总经理表示，公募基金在销售上遇到了瓶颈，此次阿里巴巴入主天弘基金可以视作由业务牵动股东变化的可行的机会，旨在确保余额宝的稳定性以及后续拓展空间，体现了基金公司多元化的发展方向。

而在天弘基金的一位内部人士看来，这项史无前例的合作，则更多地代表了基金公司乃至资产管理行业的未来。“所有商业交易的互联网化已经成为了一种趋势。”这位人士说，80后、90后用户大多数的交易行为都是在网上完成，谁拥有了互联网阵地，谁就拥有了这些正处在成长阶段的客户群体。

# 新加坡获500亿元RQFII额度

22日中新双边合作联合委员会第十次会议在新加坡举行。会议达成协议，中方将人民币合格境外机构投资者(RQFII)试点范围拓展到新加坡，投资额度500亿元人民币；在条件成熟时，将试点开展人民币合格境内机构投资者投资新加坡市场。

## RQFII试点扩至新加坡 投资额度500亿人民币

10月22日，中新双边合作联合委员会第十次会议在新加坡举行，中国与新加坡就金融市场发展及监管合作达成一系列成果。中方将人民币合格境外机构投资者(RQFII)试点范围拓展到新加坡，投资额度500亿元人民币；并要在条件成熟时，将试点开展人民币合格境内机构投资者(RQDII)投资新加坡市场。

新加坡金管局表示，这些成果将进一步推动人民币在新加坡的运用。RQDII设想将使中国合格机构投资者用人民币投资新加坡资本市场。这有助于扩大中国投资者的投资类别，也扩大新加坡市场的投资人基础。

同时，其他成果还包括在两国银行间外汇市场推出人民币对新加坡元直接交易，但是具体的交易细节和时间表尚未披露。

新加坡金管局表示，双方相关机构将讨论简化中国注册公司在获得监管部门同意后，直接在新加坡上市，而不必再经海外实体。新加坡交易所与上海期货交易所已签署备忘录，加强商品衍生产品开发合作。

# 深交所：首只中小企业可交换私募债发行

国内首只中小企业可交换私募债日前在深圳证券交易所备案并完成发行。这是继去年中小企业私募债推出以来，交易所债券市场又一项产品创新突破。

根据深交所《关于中小企业可交换私募债券试点业务有关事项的通知》，中小企业可交换私募债券指符合工信部标准的中小微型企业以非公开方式发行的中小企业私募债券。在一定期限内，债券持有人可以依据约定条件将其交换为上市公司股份。

首只中小企业可交换私募债由创业板上市公司福星晓程第三大股东发行，发行规模2.565亿元，票面利率6.7%，发行人以所持1000万股福星晓程股票及其孳息为债券持有人交换股份和债券本息偿付提供担保。债券发行结束之日起6个月后将进入换股期，标的股票初始换股价格为25.65元/股，债券持有人可以通过深交所交易系统申报换股，换股所得股票次交易日即可用。

深交所有关负责人介绍，中小企业可交换私募债是中小企业私募债的升级版，其备案流程、投资者适当性管理、转让服务等环节与中小企业私募债完全一致，只是在债券增信环节要求发行人将所持深市上市公司A股股份在结算后台进行质押，允许债券持有人在约定的换股期内选择将所持债券与用于质押增信的上市公司股份进行交换。在具体产品条款设计上，完全延续私募债的市场化特点，换股价格只要不低于发行日前1个交易日标的股票收盘价的90%以及前20个交易日收盘价均价的90%即可，质押股票数量只要不低于债券持有人可交换股票数量即可。具体换股价格及调整机制、股票质押比例、维持担保比例和追加担保机制等完全由市场主体协商确定。

深交所有关负责人表示，中小企业可交换私募债作为落实金融服务支持中小企业、探索多层次资本市场股债结合品种创新的尝试，有利于盘活上市公司股东存量股份，为中小上市公司股东提供新的融资渠道。与股票质押等传统融资方式相比，可交换私募债券融资成本低，存续期长，上市公司股东可根据自身资金需求和财务状况进行个性化产品设计，合理安排股份交换计划。

## 法规 速递

- 上交所：《上海证券交易所交易规则》修订
- 银监会：《商业银行流动性风险管理办法（试行）》  
公开征求意见

# 上交所：《上海证券交易所交易规则》修订

为适应市场发展需要，经中国证监会批准，上海证券交易所（以下简称“上交所”）对《上海证券交易所交易规则》（以下简称“《交易规则》”）进行了修订，并于10月18日予以发布，有关事项通知如下：

一、本次修订后的《交易规则》将于2013年12月9日起实施。请各会员单位按照有关业务调整内容，尽快做好业务和技术准备。

二、考虑到市场及会员业务技术准备情况，本次修订中关于大宗交易固定价格申报方式（第3.7.2条第三项、第3.7.3条第一款第三项、第3.7.9条、第3.7.14条第三项）以及盘后交易时段大宗交易申报（第3.7.3条第二项、第3.7.4条第二款、第3.7.10第三款）的规定，将待完成相关技术开发和测试后实施，具体时间由上交所另行通知。

三、关于大宗交易全天接收成交申报（第3.7.3条第二款）以及开市期间的停牌时段接受申报并于复牌时进行集合竞价（第4.2.5条）的规定，将待完成相关技术开发和测试后实施，具体时间由上交所另行通知。现阶段仍按上交所2006年6月29日发布的《关于实施〈上海证券交易所交易规则〉有关事项的通知》（上证交字〔2006〕9号）第四、五条的规定执行。

四、关于无价格涨跌幅限制股票集合竞价阶段的申报价格范围（第3.4.15条），仍按上交所2007年4月24日发布的《关于调整无价格涨跌幅限制股票申报价格范围的通知》（上证交字〔2007〕3号）执行。

五、上交所2006年5月15日发布的《关于发布〈上海证券交易所交易规则〉的通知》（上证交字〔2006〕3号）、2012年12月14日发布的《关于修订〈上海证券交易所交易规则〉若干条款的通知》（上证交字〔2012〕202号）同时废止。

# 银监会：《商业银行流动性风险管理办法（试行）》 公开征求意见

中国银监会11日发布公告，就《商业银行流动性风险管理办法（试行）》向社会公开征求意见，有关意见和建议可在2013年11月11日前以信函、电子邮件或传真方式反馈银监会政策研究局。

银监会表示，将根据各界反馈意见，进一步修改完善《流动性风险管理办法》，并适时发布。

流动性风险，指商业银行无法以合理成本及时获得充足资金，以偿付到期债务、履行其他支付义务和满足正常业务开展的资金需求的风险。提高商业银行流动性风险管理和监管的有效性，对维护银行业安全稳健运行具有重要意义。

“在此次国际金融危机中，许多银行尽管资本充足，但仍因缺乏流动性而陷入困境，金融市场也出现了从流动性过剩到紧缺的迅速逆转。今年6月，我国银行间市场出现阶段性流动性紧张、市场利率快速上升现象，引起国内外广泛关注，也暴露了商业银行流动性风险管理存在的问题，反映出流动性风险管理未能适应业务模式和风险状况的发展变化。”银监会有关负责人说。

银监会表示，起草《流动性风险管理办法》的目的，是进一步完善我国银行业流动性风险监管框架，促进商业银行提高流动性风险管理的精细化程度和专业化水平，合理匹配资产负债结构，增强商业银行和整个银行体系应对流动性冲击的能力。起草《流动性风险管理办法》的基本思路是：针对我国商业银行流动性风险管理存在的问题，构建定性与定量相结合、微观审慎与宏观审慎相结合、中外资银行监管要求相结合的流动性风险监管框架。

# 银监会：《商业银行流动性风险管理办法（试行）》 公开征求意见

2011年10月，银监会曾起草《流动性风险管理办法》，向社会公开征求了意见。2013年1月，巴塞尔委员会公布新的流动性覆盖率标准后，银监会及时对《流动性风险管理办法》进行了修订。

与2011年征求意见稿相比，此次《流动性风险管理办法》征求意见稿采纳了《第三版巴塞尔协议：流动性覆盖率和流动性风险监测标准》对流动性覆盖率的大多数调整内容，主要包括下调非业务关系存款、与央行进行的担保融资的流出率；提高业务关系存款的认定标准；增加对衍生产品流动性风险的识别与覆盖；明确允许商业银行在压力状况下流动性覆盖率降至100%以下，监管机构要考虑当前和未来国内外经济金融状况，分析影响单家银行和整个市场流动性的因素，适时采取应对措施等。

同时，《流动性风险管理办法》根据我国实际情况，对合格优质流动性资产提出了更严格的要求，只增加了BBB-至A+的公司债券作为2B资产，未纳入股票和住房抵押贷款支持证券。

《流动性风险管理办法》共4章67条、4个附件，适用于在我国境内设立的中资商业银行、外商独资银行和中外合资银行。农村合作银行、村镇银行、农村信用社和外国银行分行参照执行。

《流动性风险管理办法》自2014年1月1日起施行。

# 大成 动态

- 大成律师助力正美丰业登陆香港联交所
- 大成李婕妤等律师协助中金公司完成海洋石油工程股份有限公司非公开发行
- 大成成功中标商务部律师事务所库——国际投资法律事务子库
- 大成申林平律师编著的《中国IPO年度评论（第一辑）》出版发行

# 大成律师助力正美丰业登陆香港联交所

2013年9月3日，正美丰业汽车玻璃服务有限公司（“正美丰业”）成功于香港联合交易所有限公司创业板上市（股份代码：8135）。

正美丰业的主营业务包括汽车玻璃安装；销售（不含零售）汽车配件、汽车玻璃、汽车用品；技术推广。正美丰业目前在北京、天津、沈阳、杭州等地设有多家控股子公司。

正美丰业本次香港首次公开发行项目，由香港华富嘉洛企业融资有限公司担任保荐人，大成深圳分所作为保荐人中国法律顾问，由合伙人张国智律师、合伙人唐力律师、合伙人张翼律师及何林艳律师助理组成项目工作小组，为本项目提供了全程法律服务，包括全面的法律尽职调查、审阅并修改上市需要的法律文件、出具法律意见书、协助解答、回复香港证监会及/或香港联交所的反馈意见中所涉及的中国法律问题等。

该项目历时近1年，大成律师凭借IPO领域丰富的经验、专业的法律服务、勤勉尽职的执业精神，高质量、高标准的完成了委托事项，赢得了客户的信任，为客户创造了价值。



## 大成李婕妤等律师协助中金公司完成海洋石油工程股份有限公司非公开发行

2013年10月9日，海洋石油工程股份有限公司（股票代码：600583 股票简称：海油工程）非公开发行的新增股份在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理完毕登记托管手续，本次非公开发行股票数量为531,914,800股人民币普通股（A股），发行价格为6.58元/股，募集资金总额为人民币3,499,999,384元。

本次非公开发行由中国国际金融有限公司担任保荐机构（主承销商），大成律师事务所担任主承销商律师，由大成高级合伙人郭庆律师团队、合伙人李婕妤律师组成专项法律服务团队为中金公司本次保荐及承销工作提供全程法律服务。

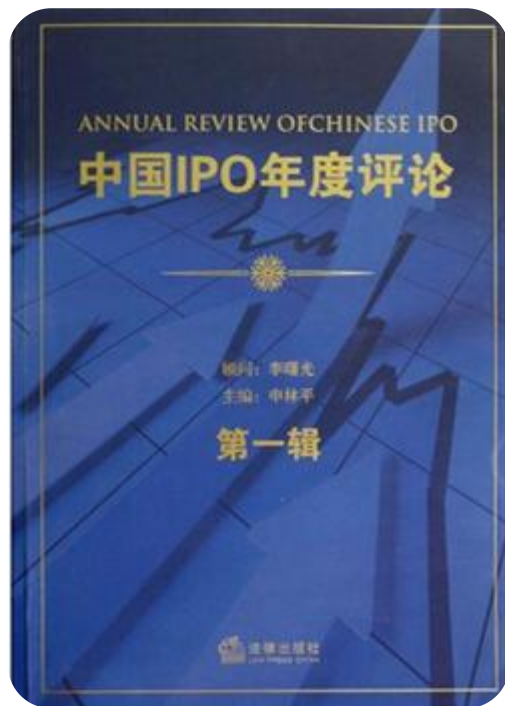
## 大成成功中标商务部律师事务所库——国际投资法律事务子库

近日，在商务部律师事务所库招标项目中，大成成功中标国际投资法律事务子库，成为本次政府采购项目的供应商之一。

此项目系由中华人民共和国商务部委托中机国际招标公司代理，主要项目范围为协助中国政府进行与投资相关的经贸协定谈判，为涉及中国政府的国际投资争端案件提供法律服务。

此次中标商务部律师库，充分体现了大成的团队优势、专业水平和丰富的项目经验，本项目将为大成在该领域的业务发展提供更为广阔的空间与机会。

# 大成申林平律师编著的 《中国IPO年度评论（第一辑）》出版发行



大成高级合伙人申林平律师编著的《中国IPO年度评论（第一辑）》已由法律出版社出版发行。

该书对年度所有上会项目进行了全面的梳理和总结，深刻地剖析了我国股票发行的审核理念，对我国股票发行审核现状进行了充分的、全面的、深入的研究，是目前中国第一本专业、权威的IPO年度案例分析大全。

《中国IPO年度评论（第二辑）》将对2011年度所有IPO被否案例及2012年度所有上会项目进行剖析。

# 数据 来源

本期大成资本市场通讯相关数据来源：

大成律师事务所官方网站、中国证券监督管理委员会官方网站、上海证券交易所官方网站、深圳证券交易所官方网站、香港交易所官方网站、纽约证券交易所官方网站、纳斯达克证券交易所官方网站、中国银行业监督管理委员会官方网站、中国证券报、上海证券报、证券时报、证券日报、新华网、经济参考报、21世纪网、和讯网等。

# 关于大成



大成全球化法律服务网络

大成律师事务所成立于1992年，是中国成立最早、规模最大的综合性律师事务所，拥有3400余名律师及其他专业人员。

大成已建立了覆盖全国、遍布世界重要城市的全球法律服务网络。大成的总部设在北京，在39个境内城市均设有分所。同时，大成在芝加哥、法国、香港、洛杉矶、纽约、新加坡及台湾等境外均设有当地律师事务所。

# 关于 大成

大成作为中国区唯一成员，加入了世界最大的、汇集全球顶级律师事务所、会计师事务所、投资机构、金融机构等专业性服务公司的独立专业服务组织World Service Group。

大成与100多个国家的律师事务所、会计师事务所、投资机构、金融机构的8万多名专业人士建立起了长期稳定的信息交换渠道和业务合作平台，更有效地满足国内外客户的全球化的法律及商务服务需求。

## 关于大成 资本市场

在中国资本市场的舞台上，作为最早取得从事证券业务资格的律师事务所之一，大成扮演着十分重要的角色。大成的资本市场业务覆盖了从上游的股权基金资本筹集，到中游的私人股权投资，以及下游的公司IPO及资本退出的整个资本市场价值链条。

多年来，大成始终关注公司境内外IPO、公司重组改制、境内外并购重组、私募股权投资、上市公司再融资、国际板上市等法律服务业务领域的发展，并一直与中国证监会、上交所、深交所、香港证监会、香港联交所、美国证监会、纽约证券交易所、NASDAQ、英国伦敦证券交易所和新加坡交易所等机构保持着广泛的联系。大成成功参与完成的境内外上市相关项目有150余件，对于中国企业境内外上市过程中遇到的纷繁复杂的问题，大成积累了独到的经验和解决方案。

## 关于大成 资本市场

在资本市场与证券业务领域，凭借其独特而强大的全球化法律服务优势和出色的业绩，大成已经成为最知名的中国律师事务所之一。

大成在该领域的主要服务包括但不限于：

股权资本市场：上市前改制、重组；上市前私募融资；境内及境外首次公开发行；上市公司再融资（包括股票、可转换债券、债券存托凭证、REITs等融资工具）；境内外买壳上市；上市公司收购、合并、分离、重大资产重组、退市及恢复上市；上市公司股份分拆、回购、上市公司治理结构；管理层激励计划及员工持股计划的设计；上市后持续信息披露；证券投资基金的设立及资产管理。

债券资本市场：公司债券；企业债券；金融债券；短期融资券。

# 联系我们

**欢迎各位大成同仁积极投稿！**

联系人：李叶乔

电子邮箱：[yeqiao.li@dachenglaw.com](mailto:yeqiao.li@dachenglaw.com)

电话：86-10-58137563（直线）

手机：86-13811328667

# 联系 我们



大成律师事务所

## 大成律师事务所

官方网站: [www.dachenglaw.com](http://www.dachenglaw.com)

总部地址: 北京市东城区东直门南大街3号国华投资大厦5、12、15层

邮编: 100007

电话: 86-10-58137799

传真: 86-10-58137788

## Dacheng Law Offices

[www.dachenglaw.com](http://www.dachenglaw.com)

Address: 5/F, 12/F, 15/F, Guohua Plaza, 3 Dongzhimennan Avenue, Dongcheng District, Beijing, China

Postcode: 100007

Tel: 86-10-58137799

Fax: 86-10-58137788

# 内部刊物 仅供交流

顾 问

于绪刚 申林平 丘远良 张 雷 郭耀黎

编 辑

李叶乔

## 大成律师事务所资本市场部



大成律师事务所